

Barmenia Vermögensportfolio

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2022

R.C.S. Luxembourg K1242

Fondsverwaltung:
FERI Trust (Luxembourg) S.A.
R.C.S. Luxembourg B 128 987

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.feri.lu in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft	2
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	5
Kombinierte Vermögensaufstellung	8
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	9
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	10
Vermögensaufstellung	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	11
Entwicklung des Nettovermögens	12
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	13
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	14
Wertpapierbestandsveränderungen.....	15
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	16
Vermögensaufstellung	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
Entwicklung des Nettovermögens	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	20
Wertpapierbestandsveränderungen.....	21
Erläuterungen zum Jahresabschluss	22
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	29
Management und Verwaltung	31

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Barmenia Vermögensportfolio Balanced

Der Überfall Russlands auf die Ukraine am 24. Februar 2022 prägte das abgelaufene Kalenderjahr 2022 und führte zu einem starken Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise. Der folgende Anstieg der Inflation geschah in unbekanntem Ausmaß seit Einführung des Euros. Die Bekämpfung der Preissteigerung durch entschlossene Leitzinssteigerungen seitens der FED und der EZB führte zu einer Neubewertung von Risikoassets.

Die deutlich gestiegene Inflation sowie die weltweite Verschärfung der Geldpolitik durch die Notenbanken führten zu stark steigenden Anleiherenditen an den Rentenmärkten. Dies wirkte sich entsprechend negativ auf die sich gegenläufig entwickelnden Kurse der umlaufenden Anleihen aus. Während sich Euro-Staatsanleihen leicht unterdurchschnittlich entwickelten, fielen die Verluste europäischer Unternehmensanleihen ein wenig moderater aus. Grund hierfür war die kürzere Duration der Unternehmensanleihen.

Die Inflationsbekämpfung der FED war konsequent und entschlossener als das Handeln der EZB und führte in Folge zu stärker gestiegenen Leitzinsen in den USA. Der Dollar profitierte davon und wertete im Jahresverlauf 2022 gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung auf.

Die globalen Aktienmärkte durchliefen 2022 ebenfalls ausgeprägte Korrekturphasen. Die Sorgen vor einer weiter starken Inflation- und Zinsentwicklung und der damit einhergehenden Konjunktur- abschwächung führten zu kräftigen Aufschlägen bei den Risikoprämien internationaler Aktienmärkte. Keiner der großen Teilmärkte blieb dabei von Verlusten verschont. US-Aktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, während sich die europäischen Aktienmärkte deutlich besser schlagen konnten. Ebenfalls besser konnte der japanische Aktienmarkt in seiner Heimatwährung Yen abschließen. Der schwache Yen gegenüber dem Euro kompensierte jedoch diesen Vorteil. Die Null- Covid-Politik in China belastete die Schwellenländerbörsen, was zu höheren Verlusten als an den entwickelten Aktienmärkten führte.

Inklusive der Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, im abgelaufenen Jahr hohe Verluste.

Der Barmenia Vermögensportfolio Balanced war entsprechend der langfristigen Anlagestrategie den gesamten Berichtszeitraum überwiegend in passiv verwalteten Renten- und Aktienfonds investiert. Aufgrund der Verwerfungen an den internationalen Börsen wurde gleichfalls immer wieder eine hohe Kassenquote gefahren, zum Ausgleich der gestiegenen Volatilität an den Aktien- und Rentenmärkten. Im Rentensegment ist der Barmenia Vermögensportfolio Balanced überwiegend in Rentenfonds investiert, die breit diversifiziert in Euro-Anleihen investieren. Das Aktiensegment ist ebenfalls breit diversifiziert, mit den Schwerpunkten in amerikanischen und europäischen Aktien. Im Aktiensegment wurde zusätzlich ein Minimum Varianz ETF gekauft, das in Abwärtsphasen deutlich weniger verliert als der breite Gesamtmarkt.

Mit dieser Strategie verzeichnete der Barmenia Vermögensportfolio Balanced im Kalenderjahr 2022 einen Wertverlust in Höhe von 14,95%.

Im Hinblick auf das neue Jahr 2023 kommt es zu einer Zeitenwende bei der weltwirtschaftlichen Entwicklung und den Reaktionen an den internationalen Kapitalmärkten. Das bisherige Umfeld mit starkem Inflationsdruck wird nun abgelöst durch ein Bild graduell sinkender Inflationsdynamik. Dennoch wird die Inflation ein ständiger Wegbegleiter sein.

Das Gesamtbild zeigt sich vor diesem Hintergrund noch auf absehbare Zeit äußerst komplex und widersprüchlich. Während die globale Abschwächung zins- und inflationsdämpfend wirkt, sind andere Faktoren eher Belastungen für das weltweite Anlageumfeld. Insgesamt dürfte sich jedoch mit Blick auf 2023 das Szenario für die Kapitalmärkte graduell aufhellen, wenngleich auch weiterhin noch ungewöhnlich viele Unsicherheitsfaktoren,

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vor allem im Bereich der Geopolitik, im Spiel sind. Das globale Szenario wird vorerst von den Faktoren Inflation, US-Geldpolitik und Rezessionsrisiken bestimmt. Hinzu kommt die unklare Entwicklung in China. Die generelle Unsicherheit bleibt hoch, wenngleich sich einzelne Risiken wohl auflösen.

Die US-Wirtschaft steht im Spannungsfeld zwischen steigenden Konjunkturrisiken und klar rückläufigem Inflationsdruck. Entscheidend bleibt weiterhin die US-Notenbank Fed, die ihren Straffungskurs weiter fortsetzt. Europa steuert in ein Rezessionsszenario, welches von hoher Inflation, Energiepreisschocks, Versorgungsstörungen und anderen Risiken getrieben wird. Die Europäische Zentralbank adressiert inflationäre Risiken bislang nur zurückhaltend. China zeigt eine ausgeprägte ökonomische Schwäche, verstärkt durch scharfe Krisen im Immobilienmarkt.

Barmenia Vermögensportfolio Dynamic

Der Überfall Russlands auf die Ukraine am 24. Februar 2022 prägte das abgelaufene Kalenderjahr 2022 und führte zu einem starken Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise. Der folgende Anstieg der Inflation geschah in unbekanntem Ausmaß seit Einführung des Euros. Die Bekämpfung der Preissteigerung durch entschlossene Leitzinssteigerungen seitens der FED und der EZB führte zu einer Neubewertung von Risikoassets.

Die deutlich gestiegene Inflation sowie die weltweite Verschärfung der Geldpolitik durch die Notenbanken führten zu stark steigenden Anleiherenditen an den Rentenmärkten. Dies wirkte sich entsprechend negativ auf die sich gegenläufig entwickelnden Kurse der umlaufenden Anleihen aus. Während sich Euro-Staatsanleihen leicht unterdurchschnittlich entwickelten, fielen die Verluste europäischer Unternehmensanleihen ein wenig moderater aus. Grund hierfür war die kürzere Duration der Unternehmensanleihen.

Die Inflationsbekämpfung der FED war konsequent und entschlossener als das Handeln der EZB und führte in Folge zu stärker gestiegenen Leitzinsen in den USA. Der Dollar profitierte davon und wertete im Jahresverlauf 2022 gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung auf.

Die globalen Aktienmärkte durchliefen 2022 ebenfalls ausgeprägte Korrekturphasen. Die Sorgen vor einer weiter starken Inflation- und Zinsentwicklung und der damit einhergehenden Konjunkturabschwächung, führten zu kräftigen Aufschlägen bei den Risikoprämien internationaler Aktienmärkte. Keiner der großen Teilmärkte blieb dabei von Verlusten verschont. US-Aktien entwickelten sich unterdurchschnittlich, während sich die europäischen Aktienmärkte deutlich besser schlagen konnten. Ebenfalls besser konnte der japanische Aktienmarkt in seiner Heimatwährung Yen abschließen. Der schwache Yen gegenüber dem Euro kompensierte jedoch diesen Vorteil. Die Null-Covid-Politik in China belastete die Schwellenländerbörsen, was zu höheren Verlusten als an den entwickelten Aktienmärkten führte.

Inklusive der Wechselkurseffekte verzeichnete der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, im abgelaufenen Jahr hohe Verluste.

Der Barmenia Vermögensportfolio Dynamic war entsprechend der langfristigen Anlagestrategie den gesamten Berichtszeitraum überwiegend in passiv verwalteten Renten- und Aktienfonds investiert. Aufgrund der Verwerfungen an den internationalen Börsen wurde gleichfalls immer wieder eine hohe Kassenquote gefahren, zum Ausgleich der gestiegenen Volatilität an den internationalen Aktienmärkten. Im Rentensegment ist der Barmenia Vermögensportfolio Dynamic überwiegend in Rentenfonds investiert, die breit diversifiziert in Euro-Anleihen investieren. Die Rentenquote wurde über das Kalenderjahr hinweg bei rund einem Viertel des gesamten Fondsvolumens gehalten. Das Aktiensegment ist ebenfalls breit diversifiziert, mit den Schwerpunkten in amerikanischen und europäischen Aktien. Im Aktiensegment wurde zusätzlich ein Minimum Varianz ETF gekauft, das in Abwärtsphasen deutlich weniger verliert als der breite Gesamtmarkt.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Mit dieser Strategie verzeichnete der Barmenia Vermögensportfolio Dynamic im Kalenderjahr 2022 einen Wertverlust in Höhe von 16,43%.

Im Hinblick auf das neue Jahr 2023 kommt es zu einer Zeitenwende bei der weltwirtschaftlichen Entwicklung und den Reaktionen an den internationalen Kapitalmärkten. Das bisherige Umfeld mit starkem Inflationsdruck wird nun abgelöst durch ein Bild graduell sinkender Inflationsdynamik. Dennoch wird die Inflation ein ständiger Wegbegleiter sein.

Das Gesamtbild zeigt sich vor diesem Hintergrund noch auf absehbare Zeit äußerst komplex und widersprüchlich. Während die globale Abschwächung zins- und inflationsdämpfend wirkt, sind andere Faktoren eher Belastungen für das weltweite Anlageumfeld. Insgesamt dürfte sich jedoch mit Blick auf 2023 das Szenario für die Kapitalmärkte graduell aufhellen, wenngleich auch weiterhin noch ungewöhnlich viele Unsicherheitsfaktoren, vor allem im Bereich der Geopolitik, im Spiel sind. Das globale Szenario wird vorerst von den Faktoren Inflation, US-Geldpolitik und Rezessionsrisiken bestimmt. Hinzu kommt die unklare Entwicklung in China. Die generelle Unsicherheit bleibt hoch, wenngleich sich einzelne Risiken wohl auflösen.

Die US-Wirtschaft steht im Spannungsfeld zwischen steigenden Konjunkturrisiken und klar rückläufigem Inflationsdruck. Entscheidend bleibt weiterhin die US-Notenbank Fed, die ihren Straffungskurs weiter fortsetzt. Europa steuert in ein Rezessionsszenario, welches von hoher Inflation, Energiepreisschocks, Versorgungsstörungen und anderen Risiken getrieben wird. Die Europäische Zentralbank adressiert inflationäre Risiken bislang nur zurückhaltend. China zeigt eine ausgeprägte ökonomische Schwäche, verstärkt durch scharfe Krisen im Immobilienmarkt.

Luxemburg, den 16. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Barmenia Vermögensportfolio
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Barmenia Vermögensportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und dem sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Barmenia Vermögensportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 28. April 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Michaela Saar

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.707.308,37
Bankguthaben	690.092,56
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.638,59
	<hr/>
Gesamtaktiva	27.402.039,52
	<hr/>

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	11.885,80
Sonstige Verbindlichkeiten	25.166,73
	<hr/>
Gesamtpassiva	37.052,53
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	27.364.986,99
	<hr/>

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	69.222,39
Bankzinsen	4.638,59
Gesamterträge	73.860,98
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	145.034,89
Verwahrstellenvergütung	7.657,82
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.351,10
Transaktionskosten	3.313,89
Zentralverwaltungsaufwand	50.156,57
Prüfungskosten	18.006,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	35.044,58
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	12.276,32
Bezahlte Bankzinsen	9.530,59
Gesamtaufwendungen	284.372,50
Ordentlicher Nettoverlust	-210.511,52
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	659.085,84
- aus Devisengeschäften	-4.095,20
Realisiertes Ergebnis	444.479,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	-5.525.614,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.081.134,99
Zeichnung von Anteilen	264.331,21
Rücknahme von Anteilen	-736,08
Ertragsausgleich	-837,70
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.818.377,56
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	32.183.364,55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	27.364.986,99

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	12.798.932,75
Bankguthaben	433.569,07
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.789,27
Gesamtaktiva	13.235.291,09

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	5.731,03
Sonstige Verbindlichkeiten	12.480,41
Gesamtpassiva	18.211,44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.217.079,65

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	219.566,416	EUR	60,20	13.217.079,65
				13.217.079,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	34.966,36
Bankzinsen	2.789,27
Gesamterträge	37.755,63
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	69.664,44
Verwahrstellenvergütung	3.678,27
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.591,83
Transaktionskosten	1.834,24
Zentralverwaltungsaufwand	24.970,45
Prüfungskosten	9.003,37
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	17.523,27
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.769,72
Bezahlte Bankzinsen	6.597,70
Gesamtaufwendungen	140.633,29
Ordentlicher Nettoverlust	-102.877,66
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	425.426,67
- aus Devisengeschäften	-2.043,67
Realisiertes Ergebnis	320.505,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	-2.632.596,85
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.312.091,51
Zeichnung von Anteilen	165.128,92
Rücknahme von Anteilen	-382,99
Ertragsausgleich	-469,91
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.147.815,49
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.364.895,14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.217.079,65

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	13.107.583,39	15.364.895,14	13.217.079,65
Anteilwert	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	60,84	70,78	60,20
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	2,67	16,34	-14,95
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	217.068,416	2.504,000	-6,000	219.566,416
TER pro Anteil zum 31.12.2022	exklusiv Erfolgshonorar (in %)			(in %)
	0,95			0,95
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2022	exklusiv Erfolgshonorar (in %)			(in %)
	1,22			1,22

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	11.318,24	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	1.788.822,55	1.580.026,30	11,95
EUR	100	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	1.337.737,00	1.341.285,00	10,15
EUR	420	EuroEquityFlex X Dis	419.458,20	399.214,20	3,02
EUR	19.200	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	2.042.880,00	1.700.352,00	12,87
Summe Investmentfonds (OGAW)			5.588.897,75	5.020.877,50	37,99
Indexfonds (OGAW)					
EUR	94.683	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	902.347,93	900.624,70	6,81
EUR	6.300	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	456.181,11	511.049,70	3,87
EUR	16.371	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.105.443,37	1.186.832,02	8,98
EUR	215.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	990.419,00	968.628,75	7,33
EUR	10.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.052.006,78	1.036.400,00	7,84
EUR	189.071	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	1.070.482,19	1.058.419,46	8,01
EUR	70.380	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	408.928,91	394.691,04	2,99
EUR	81.354	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	408.250,64	387.529,78	2,93
EUR	967	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	1.603.311,24	1.333.879,80	10,09
Summe Indexfonds (OGAW)			7.997.371,17	7.778.055,25	58,85
Summe des Wertpapierbestandes			13.586.268,92	12.798.932,75	96,84
Bankguthaben				433.569,07	3,28
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-15.422,17	-0,12
Nettovermögen				13.217.079,65	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,84 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	46,00 %
Luxemburg	37,97 %
Deutschland	12,87 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	96,84 %
Gesamt	<u>96,84 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Aktien</u>			
USD	Nasdaq Inc	11.865	11.865
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	6.928,24	0
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	100	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	94.683	0
EUR	Amundi Index Solutions EUR AGG Corporate SRI Dist	0	35.000
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select Cap	0	13.671
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	0	6.000
EUR	BNP Paribas Easy ECPI Circular Eco Leaders UCITS ETF Cap	0	30.000
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	0	3.000
EUR	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped ETF EUR Cap	0	66.000
EUR	Deka Investments MSCI Germ Climate Change ESG UCITS ETF Dist	59.423	59.423
EUR	Franklin Templeton ICAV Global Equity SRI UCITS ETF Cap	0	21.200
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	215.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	19.125	9.125
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	189.071	0
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	70.380	0
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	81.354	0
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	967	0
EUR	iShares IV Plc MSCI World Value Factor ESG UCITS Cap	256.050	256.050
USD	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Ser 5% Capped Tr Pr Cap	0	101.360

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	13.908.375,62
Bankguthaben	256.523,49
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.849,32
Gesamtaktiva	14.166.748,43

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	6.154,77
Sonstige Verbindlichkeiten	12.686,32
Gesamtpassiva	18.841,09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.147.907,34

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	207.349,274	EUR	68,23	14.147.907,34
				14.147.907,34

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	34.256,03
Bankzinsen	1.849,32
Gesamterträge	36.105,35
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	75.370,45
Verwahrstellenvergütung	3.979,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.759,27
Transaktionskosten	1.479,65
Zentralverwaltungsaufwand	25.186,12
Prüfungskosten	9.003,37
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	17.521,31
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.506,60
Bezahlte Bankzinsen	2.932,89
Gesamtaufwendungen	143.739,21
Ordentlicher Nettoverlust	-107.633,86
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	233.659,17
- aus Devisengeschäften	-2.051,53
Realisiertes Ergebnis	123.973,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	-2.893.017,26
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.769.043,48
Zeichnung von Anteilen	99.202,29
Rücknahme von Anteilen	-353,09
Ertragsausgleich	-367,79
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-2.670.562,07
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.818.469,41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.147.907,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	13.806.760,43	16.818.469,41	14.147.907,34
Anteilwert	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	67,29	81,64	68,23
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	3,17	21,33	-16,43
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	206.008,274	1.346,000	-5,000	207.349,274
TER pro Anteil zum 31.12.2022	exklusiv Erfolgshonorar (in %)			(in %)
	0,92			0,92
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2022	exklusiv Erfolgshonorar (in %)			(in %)
	1,16			1,16

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	9.241,55	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	1.398.305,13	1.290.120,38	9,12
EUR	90	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	1.203.963,30	1.207.156,50	8,53
EUR	450	EuroEquityFlex X Dis	449.419,50	427.729,50	3,02
EUR	9.000	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	957.600,00	797.040,00	5,63
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.009.287,93	3.722.046,38	26,30
Indexfonds (OGAW)					
EUR	101.919	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	971.308,45	969.453,53	6,85
EUR	26.650	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	1.929.718,51	2.161.821,35	15,28
EUR	23.550	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	1.730.695,79	1.707.280,80	12,07
EUR	3.000	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	874.349,40	738.837,00	5,22
EUR	153.000	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	704.809,80	689.303,25	4,87
EUR	6.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	632.801,40	621.840,00	4,40
EUR	202.800	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	1.148.213,04	1.135.274,40	8,03
EUR	76.046	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	441.850,07	426.465,97	3,02
EUR	87.903	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	441.114,83	418.725,94	2,96
EUR	955	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	1.583.414,92	1.317.327,00	9,31
Summe Indexfonds (OGAW)			10.458.276,21	10.186.329,24	72,01
Summe des Wertpapierbestandes			14.467.564,14	13.908.375,62	98,31
Bankguthaben				256.523,49	1,81
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-16.991,77	-0,12
Nettovermögen				14.147.907,34	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,31 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	53,24 %
Irland	39,44 %
Deutschland	5,63 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	98,31 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Aktien</u>			
USD	Nasdaq Inc	7.722	7.722
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	9.241,55	0
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	108	18
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0	9.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	101.919	0
EUR	Amundi Index Solutions EUR AGG Corporate SRI Dist	0	31.370
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select Cap	0	14.600
EUR	BNP Paribas Easy ECPI Circular Eco Leaders UCITS ETF Cap	0	53.500
EUR	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped ETF EUR Cap	0	70.000
EUR	Deka Investments MSCI Germ Climate Change ESG UCITS ETF Dist	25.705	25.705
EUR	Franklin Templeton ICAV Global Equity SRI UCITS ETF Cap	0	25.000
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	153.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	12.488	6.488
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	202.800	0
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	76.046	0
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	87.903	0
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	955	0
EUR	iShares IV Plc MSCI World Value Factor ESG UCITS Cap	269.058	269.058
USD	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Ser 5% Capped Tr Pr Cap	0	101.750

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Barmenia Vermögensportfolio (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 20. Januar 2016 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft FERI Trust (Luxembourg) S.A. verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft FERI Trust (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) Luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in FERI Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 19. August 2020 geändert. Diese Änderung wurde am 2. September 2020 im "*Recueil électronique des sociétés et associations*" ("*RESA*") auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

Barmenia Vermögensportfolio Balanced (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Der Inventarwert der jeweiligen Teilfonds wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist. Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwerts zum 31. Dezember 2022 erstellt, welcher zur Vorbereitung dieses Finanzberichtes berechnet wurde.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Teilfonds/Anteilklassen, die wesentlichen Informationen für den Anleger (*Key Investor Information Document*), und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds werden unter Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte hätten verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise des jeweiligen Bewertungstages solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Inventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Inventarwert eines bestimmten Bewertungstages den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Inventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Inventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Inventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

e) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Fondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,0674500 USD Amerikanischer Dollar

f) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und Portfoliomanagervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird wie folgt berechnet:

Teilfonds	
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	0,10% p.a. mindestens EUR 10.000
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	0,10% p.a. mindestens EUR 10.000

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von 0,40% p.a. bei einem Nettofondsvermögen < 50 Mio. EUR bzw. 0,35% p.a. bei einem Nettofondsvermögen > 50 Mio., die monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus den jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine jährliche Vergütung von 0,025% p.a. zzgl. Umsatzsteuer pro Teilfonds, die täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist sowie die in Luxemburg üblichen Gebühren für die einzelnen Transaktionen.

Erläuterung 5 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische TER

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Teilfonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

Erläuterung 6 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 7 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettofondsvermögens. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein.

Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt. Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds:

Barmenia Vermögensportfolio Balanced

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions EUR AGG Corporate SRI Dist	0,14%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select Cap	0,15%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Easy ECPI Circular Eco Leaders UCITS ETF Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	0,13%
USD	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Ser 5% Capped Tr Pr Cap	0,13%
EUR	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped ETF EUR Cap	0,13%
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0,30%
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0,09%
EUR	Deka Investments MSCI Germ Climate Change ESG UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	EuroEquityFlex X Dis	0,08%
EUR	Franklin Templeton ICAV Global Equity SRI UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0,50%
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	0,15%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	0,23%
EUR	iShares IV Plc MSCI World Value Factor ESG UCITS Cap	0,30%

Barmenia Vermögensportfolio Dynamic

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amund ETF ICAV S&P 500 Equal Weight ESG Leaders Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions EUR AGG Corporate SRI Dist	0,14%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select Cap	0,15%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI USA SRI DR Cap	0,18%
EUR	Amundi Index Solutions MSCI World SRI DR Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Easy ECPI Circular Eco Leaders UCITS ETF Cap	0,18%
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europ Sma Caps SRI S-Series 5% CTP Cap	0,13%
USD	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Ser 5% Capped Tr Pr Cap	0,13%
EUR	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped ETF EUR Cap	0,13%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	BNP Paribas Fds Sustainable EUR Bond I Cap	0,30%
EUR	DWS Istl EUR Money Mkt ID Dist	0,09%
EUR	Deka Investments MSCI Germ Climate Change ESG UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	EuroEquityFlex X Dis	0,08%
EUR	Franklin Templeton ICAV Global Equity SRI UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	LBBW Nachhaltigkeit Renten Dist	0,50%
EUR	iShares II PLC Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	0,15%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,16%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Min Vol ESG UCIT ETF USD A Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc MSCI EUR ESG Enh UCITS ETF Dist	0,12%
EUR	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhanced UCITS ETF Dist	0,15%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Dist	0,23%
EUR	iShares IV Plc MSCI World Value Factor ESG UCITS Cap	0,30%

*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

Erläuterung 8 - Ereignisse während der Berichtsperiode

Die Coronavirus-Pandemie stellte auch im dritten Jahr ihres Bestehens weiterhin eine Herausforderung sowohl für die Gesamtwirtschaft als auch den Geschäftsbetrieb einzelner Unternehmen dar, jedoch waren die wirtschaftlichen Auswirkungen aufgrund der Impferfolge und der zwar ansteckenderen aber weniger schwere Fälle auslösenden Omikron Variante geringer als in den ersten Jahren der Pandemie.

Die Verwaltungsgesellschaft arbeitet seit Juli 2022 wieder im Normalbetrieb. Sofern es die Infektionslage erforderlich machen würde, ist die Verwaltungsgesellschaft jederzeit in der Lage den Notfallplan zu aktivieren und die Mitarbeiter/innen aus dem Homeoffice arbeiten zu lassen.

Da die Situation in Bezug auf das COVID-19 Virus jedoch dynamisch bleibt, wird die Verwaltungsgesellschaft den weiteren Verlauf des Geschäftsbetriebes sowie die Entwicklung des Virus beobachten und je nach Situation geeignete Maßnahmen ergreifen.

Erläuterung 9 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt

Der bereits seit 2014 andauernde und zunächst regional begrenzte Ukraine-Konflikt spitzte sich durch stetige Schritte der Eskalation seitens Russlands immer weiter zu und wurde am 24. Februar 2022 durch den völkerrechtswidrigen russischen Überfall auf das gesamte ukrainische Staatsgebiet ausgeweitet.

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Erläuterung 10 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Neben dem weiterhin bestehenden Ukraine Konflikt, dessen potentielle Auswirkungen die Verwaltungsgesellschaft fortlaufend überwacht, ergaben sich nach der Berichtsperiode keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2022

1 Risikomanagement

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512 in der geänderten Fassung):

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für die jeweiligen Teilfonds:

Teilfonds	Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	Relativer VaR	Morningstar Eurozone Core Bond zu 50% und Morningstar Developed Markets zu 50%	200%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	Relativer VaR	Morningstar Eurozone Core Bond zu 20% und Morningstar Developed Markets zu 80%	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Teilfonds	Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
Barmenia Vermögensportfolio Balanced	86,04%	165,19%	110,39%	0,00%
Barmenia Vermögensportfolio Dynamic	71,18%	103,52%	82,36%	0,00%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

2 Vergütungen

Angaben zu gezahlten Vergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2022 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.169	1.716
- davon fixe Vergütung	2.037	1.631
- davon variable Vergütung	132	85
Anzahl der Begünstigten	16	10

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

3 Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

4 Informationen betreffend der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in der geänderten Fassung (SFDR), wird der Fonds Artikel 6 zugeordnet.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	FERI Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2022)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI Trust (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig (seit dem 1. Oktober 2022) Helmut Haag (bis zum 30. September 2022) Dr. Dieter Nölkel Marcus Storr Thomas Zimmer
Aufsichtsrat	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A. (seit dem 1. Oktober 2022) Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg Ewald Wesp Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des Bankenverbandes Baden-Württemberg (bis zum 30. Juni 2022)
Portfoliomanager	FERI Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zentralverwaltungs-, Register-
und Transferstelle**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg

mit Übertragung der Aufgaben an
European Fund Administration S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)**

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

**Zahlstelle
in Luxemburg**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg

**Informationsstelle
in der Bundesrepublik Deutschland**

Barmenia Lebensversicherung a.G.
Barmenia-Allee 1
D-42119 Wuppertal

FERI Trust (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire
1528 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0 Fax: +352 270 448 - 729
www.feri.lu